

Arkitema K/S
CVR-nr. 15696230
Frederiksgade 32
8000 Aarhus C

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.04.2016

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Arkitema K/S
Frederiksgade 32
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 15696230
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 70117011
Telefax: 86137011
Hjemmeside: www.arkitema.dk
E-mail: arh@arkitema.dk

Bestyrelse

Jørgen Vilhelm Løvenørn Bardenfleth
Jørgen Bach
Wilhelm Berner-Nielsen
Per Fischer Mikkelsen
Glenn Elmbæk Olesen

Direktion

Peter Hartmann Berg, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Arkitema K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18.04.2016

Direktion



Peter Hartmann Berg
administrerende direktør

Bestyrelse



Jørgen Vilhelm Løvenørn Bardenfleth



Jørgen Bach

Wilhelm Berner-Nielsen

Per Fischer Mikkelsen



Glenn Elmbræk Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Arkitema K/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arkitema K/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 18.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

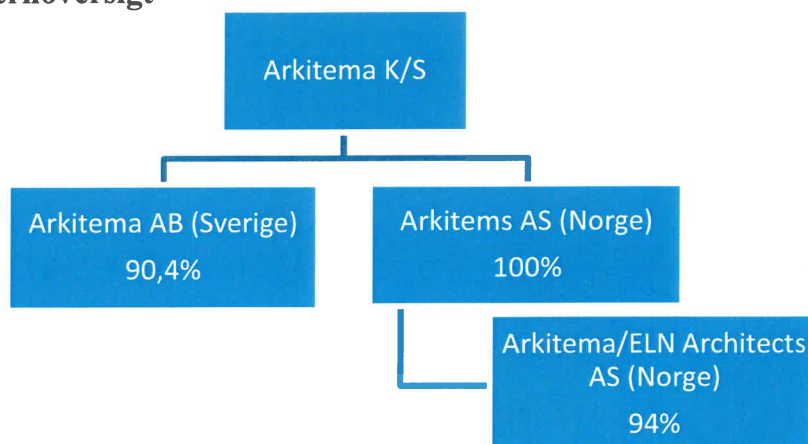
CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	329.965	244.530	203.147	208.195	177.910
Bruttoresultat	269.095	189.373	154.987	165.078	139.442
Driftsresultat	20.411	8.813	(3.208)	14.405	8.531
Resultat af finansielle poster	(387)	(2.319)	(2.149)	(894)	(415)
Årets resultat	20.940	5.292	(6.283)	13.771	8.368
Samlede aktiver	163.088	130.848	112.261	135.395	93.480
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.871	8.780	2.653	0	0
Egenkapital	44.401	24.642	18.684	29.507	18.831
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	81,6	77,4	76,3	79,3	78,4
Nettomargin (%)	6,3	2,2	(3,1)	6,6	4,7
Egenkapitalens forrentning (%)	60,7	24,4	(26,1)	57,0	46,1
Soliditetsgrad (%)	27,2	18,8	16,6	21,8	20,1

Fra og med regnskabsåret 2011 indgår Arkitema AB i koncernen, mens Arkitema AS indgår i koncernen fra og med regnskabsåret 2013, og fra og med regnskabsåret 2015 indgår Arkitema/ELN Architects AS.

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive arkitektvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Arkitemas kraftige vækst i 2014 fortsatte i 2015, og koncernomsætningen steg således med 34,9 % til 330,0 MDKK. En meget stor del af væksten stammer fra det danske boligmarked, men også fusionen med norske Eliassen og Lambertz-Nilssen Arkitekter AS har bidraget betydeligt til denne.

Årets resultat på 20,9 MDKK er i sig selv tilfredsstillende, især når man betænker at den norske del af koncernen præsterede et noget skuffende underskud på 3,8 MDKK, og den svenske virksomhed et beskedent overskud på 0,8 MDKK.

I Norge har udfordringen i 2015 været en svag pipeline og meget lave honorarsatser, hvilket der i 2016 bliver rettet op på i nogen grad, men et positivt resultat for Norge forventes dog først i 2017.

I Sverige skyldes det beskedne resultat primært en relativt lav beskæftigelsesgrad for de svenske medarbejdere i løbet af året, et forhold der dog i 2016 er rettet helt op på.

Alt i alt tegner 2016 til at blive endnu et rekordår for Arkitema koncernen, og med en nu fuldt etableret skandinavisk platform, er udsigterne, også for de efterfølgende år, endog særdeles positive.

Virksomhedens målrettede fokus på at skabe branchens bedste arbejdsplads, har endnu engang at båret frugt, idet den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse viste særdeles fine resultater. Dette er overordentligt glædeligt, idet tilfredse medarbejdere er helt afgørende for vores ambition om at skabe en af Skandinaviens absolut største og mest succesrige arkitektvirksomheder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) dog med de tilretninger kommanditselskabsformen nødvendiggør.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter, management fee mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere og partnere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rente omkostninger samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Der er ikke afsat skat i modervirksomhedens resultatopgørelse og balance, da indkomsten i selskabet indgår i kommanditisternes personlige indkomstopgørelser.

Som følge af, at dattervirksomhederne er skattepligtige, er der i koncernregnskabet afsat skat vedrørende disse selskaber.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af andelen af kommanditisternes nettohævninger, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		329.965.155	244.530.138
Andre driftsindtægter		2.038.610	2.391.827
Andre eksterne omkostninger		<u>(62.908.936)</u>	<u>(57.548.760)</u>
Bruttoresultat		269.094.829	189.373.205
Personaleomkostninger	1	(241.320.129)	(175.213.974)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(7.363.681)</u>	<u>(5.346.619)</u>
Driftsresultat		20.411.019	8.812.612
Andre finansielle indtægter		3.261.419	447.019
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.648.832)</u>	<u>(2.766.379)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		20.023.606	6.493.252
Skat af ordinært resultat		<u>791.776</u>	<u>(701.549)</u>
Koncernens resultat		20.815.382	5.791.703
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>124.159</u>	<u>(499.485)</u>
Årets resultat		<u>20.939.541</u>	<u>5.292.218</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>20.939.541</u>	<u>5.292.218</u>
		20.939.541	5.292.218

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		398.301	1.193.902
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>398.301</u>	<u>1.193.902</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.747.653	10.117.523
Indretning af lejede lokaler		864.887	189.121
Materielle anlægsaktiver	4	<u>18.612.540</u>	<u>10.306.644</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.691.822	698.058
Deposita		4.944.174	4.706.558
Andre tilgodehavender		9.133.917	9.749.931
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>15.769.913</u>	<u>15.154.547</u>
Anlægsaktiver		<u>34.780.754</u>	<u>26.655.093</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.613.481	63.016.511
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	40.120.601	20.464.970
Udskudt skat		1.463.960	0
Andre tilgodehavender		3.771.837	3.666.589
Tilgodehavende selskabsskat		587.431	0
Periodeafgrænsningsposter		10.195.712	7.202.415
Tilgodehavender		<u>118.753.022</u>	<u>94.350.485</u>
Likvide beholdninger		<u>9.553.856</u>	<u>9.842.631</u>
Omsætningsaktiver		<u>128.306.878</u>	<u>104.193.116</u>
Aktiver		<u>163.087.632</u>	<u>130.848.209</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		3.750.000	3.750.000
Overført overskud eller underskud		<u>40.651.289</u>	<u>20.892.415</u>
Egenkapital		<u>44.401.289</u>	<u>24.642.415</u>
Minoritetsinteresser		<u>780.272</u>	<u>566.879</u>
Finansielle leasingforpligtelser		<u>1.540.215</u>	<u>1.996.530</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>1.540.215</u>	<u>1.996.530</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.017.971	801.846
Bankgæld		12.864.083	16.564.548
Igangværende arbejder for fremmed regning		17.763.339	16.516.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.141.839	22.218.696
Skyldig selskabsskat		0	197.256
Anden gæld		51.189.408	42.719.455
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.389.216</u>	<u>4.623.596</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>116.365.856</u>	<u>103.642.385</u>
Gældsforpligtelser		<u>117.906.071</u>	<u>105.638.915</u>
Passiver		<u>163.087.632</u>	<u>130.848.209</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.750.000	20.892.415	24.642.415
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(2.600.486)	(2.600.486)
Valutakursreguleringer	0	302.326	302.326
Værdireguleringer	0	1.117.493	1.117.493
Årets resultat	0	20.939.541	20.939.541
Egenkapital ultimo	3.750.000	40.651.289	44.401.289

Udbetalt ekstraordinært udbytte ovenfor består i den andel af årets foretagne nettohævninger af kommanditister, som ikke er indregnet i resultatopgørelsen, idet disse ikke er omfattet af kommanditisternes vederlag.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		20.411.019	8.812.612
Af- og nedskrivninger		7.363.681	5.346.619
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>(6.557.632)</u>	<u>3.734.667</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.217.068	17.893.898
Modtagne finansielle indtægter		3.261.419	175.695
Betalte finansielle omkostninger		(3.648.832)	(2.766.379)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(281.943)</u>	<u>(560.157)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		20.547.712	14.743.057
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(14.874.530)	(8.779.597)
Salg af materielle anlægsaktiver		172.681	895.838
Køb af finansielle anlægsaktiver		(299.729)	(1.016.252)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>671.431</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.330.147)	(8.900.011)
Afdrag på lån mv.		(240.190)	1.695.861
Udbetalt udbytte		(2.600.486)	(1.505.415)
Kontant kapitalforhøjelse		0	1.550.000
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>(316.073)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.840.676)	1.424.373
Ændring i likvider		3.376.889	7.267.419
Likvider primo		(6.721.917)	(13.900.922)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>34.801</u>	<u>(88.414)</u>
Likvider ultimo		(3.310.227)	(6.721.917)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.553.856	9.842.631
Kortfristet gæld til banker		<u>(12.864.083)</u>	<u>(16.564.548)</u>
Likvider ultimo		(3.310.227)	(6.721.917)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	205.085.628	151.803.290
Pensioner	15.959.394	11.383.048
Andre omkostninger til social sikring	15.705.292	9.122.852
Andre personaleomkostninger	4.569.815	2.904.784
	241.320.129	175.213.974
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	403	288
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	800.004	759.410
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.508.654	4.836.672
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	55.023	(249.463)
	7.363.681	5.346.619
		Goodwill
		kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.067.475
Valutakursreguleringer		39.900
Kostpris ultimo		4.107.375
Af- og nedskrivninger primo		(2.873.573)
Valutakursreguleringer		(35.497)
Årets afskrivninger		(800.004)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.709.074)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		398.301

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
	<u> </u>	<u> </u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	30.514.080	1.114.277
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	29.792	0
Valutakursreguleringer	123.421	0
Tilgange	14.010.887	829.851
Afgange	(4.406.936)	0
Kostpris ultimo	<u>40.271.244</u>	<u>1.944.128</u>
Af- og nedskrivninger primo	(20.396.557)	(925.156)
Valutakursreguleringer	(61.743)	0
Årets afskrivninger	(6.354.569)	(154.085)
Tilbageførsel ved afgange	4.289.278	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(22.523.591)</u>	<u>(1.079.241)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>17.747.653</u>	<u>864.887</u>
Ikke ejede aktiver	<u>2.491.944</u>	<u>0</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
	<u> </u>	<u> </u>
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	215.801	4.706.558
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	23.102	0
Valutakursreguleringer	0	(6.696)
Tilgange	0	279.237
Afgange	0	(34.925)
Kostpris ultimo	<u>238.903</u>	<u>4.944.174</u>
Opskrivninger primo	482.257	0
Dagsværdireguleringer	970.662	0
Opskrivninger ultimo	<u>1.452.919</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.691.822</u>	<u>4.944.174</u>
		<u>9.133.917</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
6. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	665.657.527	600.669.849
Foretagne acontofaktureringer	(643.300.265)	(596.721.867)
Overført til gældsforpligtelser	<u>17.763.339</u>	<u>16.516.988</u>
	<u>40.120.601</u>	<u>20.464.970</u>
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.
	<u>1.017.971</u>	<u>801.846</u>
	<u>1.017.971</u>	<u>801.846</u>
		Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
		<u>1.540.215</u>
		<u>1.540.215</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	<u>1.017.971</u>	<u>1.540.215</u>
	<u>1.017.971</u>	<u>1.540.215</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(24.080.192)	(9.448.638)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>17.522.560</u>	<u>13.183.305</u>
	<u>(6.557.632)</u>	<u>3.734.667</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>51.538.350</u>	<u>46.384.133</u>
	<u>51.538.350</u>	<u>46.384.133</u>

10. Eventualforpligtelser

Koncernen har gennem pengeinstitut stillet betalingsgarantier for 1.295 t.kr.

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 12.500 t.kr. i driftsmidler, goodwill mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 12.910.006 kr. (31.12.2014: 5.593.448 kr.).

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 2.491.944 kr. (31.12.2014: 2.787.121 kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S er stillet virksomhedspant, nom. 20.000 t.kr. omfattende simple fordringer, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder.

Mellemværendet med Nordea Bank Danmark A/S udgør pr. 31.12.2015 12.426.883 kr. (31.12.2014: 15.943.677 kr.).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		255.353.659	191.638.299
Andre driftsindtægter		4.569.645	4.055.080
Andre eksterne omkostninger		<u>(42.348.498)</u>	<u>(38.810.719)</u>
Bruttoresultat		217.574.806	156.882.660
Personaleomkostninger	1	(186.737.151)	(145.619.457)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.716.654)</u>	<u>(3.881.789)</u>
Driftsresultat		25.121.001	7.381.414
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.831.187)	466.313
Andre finansielle indtægter	3	2.811.729	222.343
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3.162.002)</u>	<u>(2.777.852)</u>
Årets resultat		<u>20.939.541</u>	<u>5.292.218</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>20.939.541</u>	<u>5.292.218</u>
		<u>20.939.541</u>	<u>5.292.218</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.537.071	8.191.448
Indretning af lejede lokaler		864.887	189.121
Materielle anlægsaktiver	5	15.401.958	8.380.569
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.660.167	6.532.006
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.668.720	698.058
Deposita		4.868.757	4.589.520
Andre tilgodehavender		9.133.917	9.749.931
Finansielle anlægsaktiver	6	22.331.561	21.569.515
Anlægsaktiver		37.733.519	29.950.084
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.850.840	54.868.551
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	39.719.760	19.921.771
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.637.020	5.866.909
Andre tilgodehavender		1.533.029	3.647.106
Periodeafgrænsningsposter		8.043.086	6.311.874
Tilgodehavender		108.783.735	90.616.211
Likvide beholdninger		464.427	633.965
Omsætningsaktiver		109.248.162	91.250.176
Aktiver		146.981.681	121.200.260

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		3.750.000	3.750.000
Overført overskud eller underskud		<u>40.651.289</u>	<u>20.892.415</u>
Egenkapital		<u>44.401.289</u>	<u>24.642.415</u>
Finansielle leasingforpligtelser		<u>1.540.215</u>	<u>1.996.530</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.540.215</u>	<u>1.996.530</u>
Bankgæld		12.864.083	16.564.548
Finansielle leasingforpligtelser		1.017.971	801.846
Igangværende arbejder for fremmed regning		17.763.339	16.465.625
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.048.083	19.700.603
Gæld til tilknyttede virksomheder		852.881	189.543
Anden gæld		<u>45.493.820</u>	<u>40.839.150</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>101.040.177</u>	<u>94.561.315</u>
Gældsforpligtelser		<u>102.580.392</u>	<u>96.557.845</u>
Passiver		<u>146.981.681</u>	<u>121.200.260</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.750.000	20.892.415	24.642.415
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(2.600.486)	(2.600.486)
Valutakursreguleringer	0	302.326	302.326
Værdireguleringer	0	1.117.493	1.117.493
Årets resultat	0	20.939.541	20.939.541
Egenkapital ultimo	3.750.000	40.651.289	44.401.289

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	164.799.163	130.986.166
Pensioner	11.188.306	8.747.360
Andre omkostninger til social sikring	6.776.530	2.986.414
Andre personaleomkostninger	3.973.152	2.899.517
	186.737.151	145.619.457
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	299	234
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.717.482	4.131.252
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(828)	(249.463)
	5.716.654	3.881.789
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	104.725	77.292
Renteindtægter i øvrigt	251	11.729
Valutakursreguleringer	1.731.291	127.296
Dagsværdireguleringer	970.900	0
Øvrige finansielle indtægter	4.562	6.026
	2.811.729	222.343
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	7.584	15.312
Renteomkostninger i øvrigt	1.911.308	2.128.609
Øvrige finansielle omkostninger	1.243.110	633.931
	3.162.002	2.777.852

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.		
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	26.663.976	1.114.277		
Tilgange	11.962.612	829.851		
Afgange	(3.910.108)	0		
Kostpris ultimo	34.716.480	1.944.128		
Af- og nedskrivninger primo	(18.472.528)	(925.156)		
Årets afskrivninger	(5.563.397)	(154.085)		
Tilbageførsel ved afgang	3.856.516	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.179.409)	(1.079.241)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.537.071	864.887		
Ikke ejede aktiver	2.491.944	0		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgodehavender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	5.609.998	215.801	4.589.520	9.749.931
Tilgange	0	0	279.237	20.492
Afgange	0	0	0	(636.506)
Kostpris ultimo	5.609.998	215.801	4.868.757	9.133.917
Opskrivninger primo	922.008	482.257	0	0
Valutakursreguleringer	302.327	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(800.004)	0	0	0
Andel af årets resultat	(3.031.183)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.657.021	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	970.662	0	0
Opskrivninger ultimo	1.050.169	1.452.919	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.660.167	1.668.720	4.868.757	9.133.917

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	657.148.695	596.438.533
Foretagne acontofaktureringer	(635.192.274)	(592.982.387)
Overført til gældsforpligtelser	17.763.339	16.465.625
	<u>39.719.760</u>	<u>19.921.771</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>50.486.018</u>	<u>46.384.133</u>

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har gennem pengeinstitut stillet betalingsgarantier for 1.295 t.kr.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 12.500 t.kr. i driftsmidler, goodwill mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 12.910.006 kr. (31.12.2014: 5.593.448 kr.).

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 2.491.944 kr. (31.12.2014: 2.787.121 kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S er stillet virksomhedspant, nom. 20.000 t.kr. omfattende simple fordringer, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder.

Mellemværendet med Nordea Bank Danmark A/S udgør pr. 31.12.2015 12.426.883 kr. (31.12.2014: 15.943.677 kr.).